

# 兴证资管金麒麟 5 号集合资产管理计划 2019 年年度报告



计划管理人：兴证证券资产管理有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2019-01-01 至 2019-12-31

### 重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（以下简称“《操作指引》”）及其他有关规定制作。

本报告并非宣传推介材料，所载内容仅供本集合计划客户参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改，否则将构成侵权。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本集合计划2019年年度报告的财务资料已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2019年1月1日至2019年12月31日止。

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

**产品名称：**兴证资管金麒麟 5 号集合资产管理计划

**产品类型：**集合资产管理计划

**计划运作方式：**通过筹集委托人资金交由托管人托管，由集合资产管理计划管理人统一管理和运用，投资于中国证监会认可的投资品种，并将投资收益按比例分配给委托人。

**投资目标：**本集合计划以积极的个股精选策略，投资于二级市场优质股票；在对上市公司进行实地调研和深入研究的基础上积极参与定向增发，力争获得相对稳健的回报。

**投资策略：**本集合计划遵循“研究创造价值”的投资理念，在进行充分深入研究的基础上做出综合决策，对权益类资产及其他投资品种进行合理配置，充分分散投资风险，获取稳健收益；同时基于对市场和基本面的深刻理解，利用股指期货等工具，构建“定增+对冲”的投资组合，争取实现资产净值的稳健增长

**比较基准：**本集合计划业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

**风险收益特征：**本集合计划属于“高风险等级”的理财产品，适合向“积极型”的投资者推广。

**合同生效日、成立日期：**2011 年 9 月 15 日

**成立规模：**737,968,325.95

**存续期：**不设固定存续期限

### (二) 管理人：兴证证券资产管理有限公司

**住所：**福建省平潭综合实验区管委会现场指挥部办公大楼一楼

**联系地址：**上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 9 层

**联系电话：**021-38565866

**传真：**021-38565863

**联系人：**龚苏平

**网址：**www.ixzzcgl.com

### (三) 托管人：兴业银行股份有限公司

住所：福州市湖东路154号

联系电话：021-52629999

传真：021-62159217

联系人：吴荣

法定代表人：陶以平（代理行使法定代表人职权）

通信地址：上海市浦东新区银城路167号4楼

公司网址：www.cib.com.cn

邮编：200120

#### （四）会计师事务所简介

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街1号东方广场2座办公楼8层

执行事务合伙人：邹俊

联系电话：86（10）85085000

经办注册会计师：黄小熠

## 二、主要财务指标

### （一）主要财务指标：

单位：人民币元

	主要财务指标	2019年1月1日—2019年12月31日
1	集合计划本期利润	424,332,484.31
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	47,908,454.25
3	加权平均计划份额本期利润	0.2081
4	期末集合计划资产净值	829,587,951.02
5	期末可供分配利润	-67,080,459.06
6	期末单位集合计划资产净值	0.957
7	期末累计单位集合计划资产净值	2.054
8	本期单位集合计划净值增长率	30.20%
9	单位集合计划累计净值增长率	101.16%

### （二）财务指标计算公式

本期集合计划净值增长率=[(本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值)×(本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值)×……×(期末单位净值÷本期最后一次

分红后单位净值) -1]\*100%

若只有1次分红, 本期集合计划净值增长率=[(分红前一天单位净值/期初单位净值)\*( 期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额) ) -1 ]\*100%

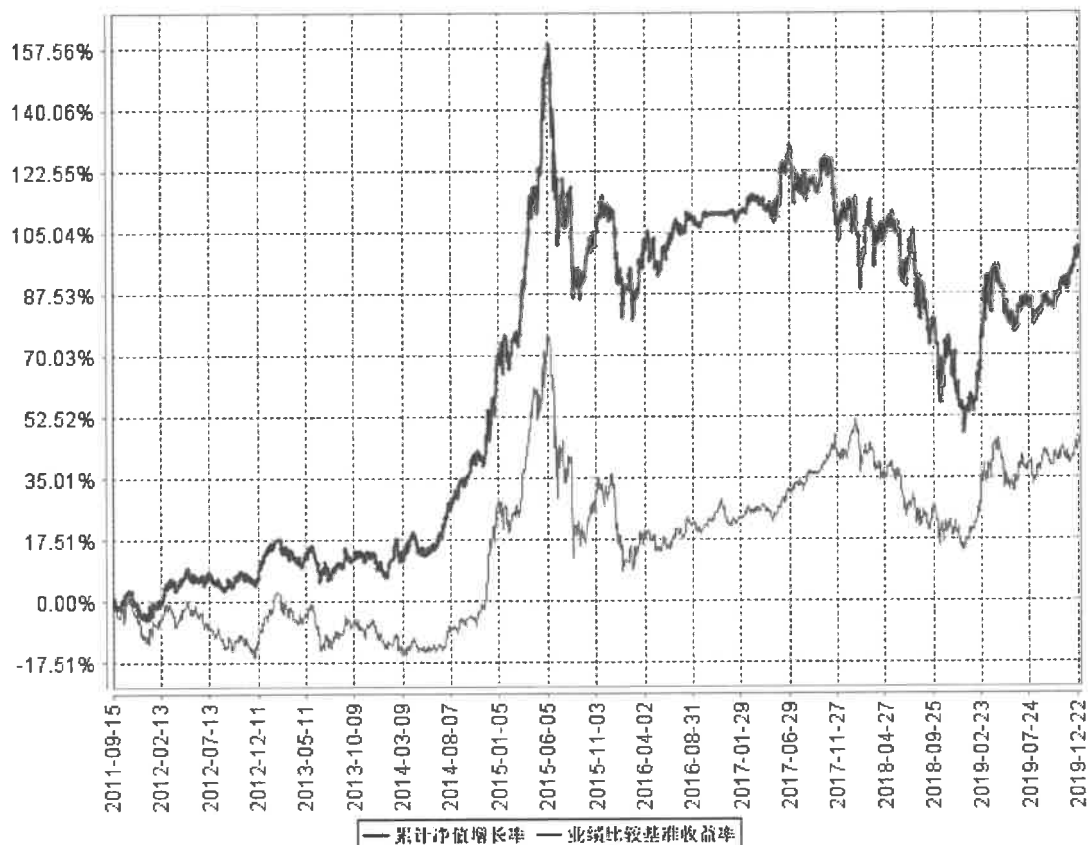
其中:

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值=分红前一日单位净值-单位分红金额

(三) 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



2019年1月1日至2019年12月31日, 本集合计划业绩比较基准“沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%”增长率为28.14%。

截止日期为2019年12月31日。

(四) 集合计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
-	-	-

### 三、集合计划管理人报告

#### (一) 投资经理简介

杨定光：兴证资管副总裁兼权益投资部总经理

同济大学经济学硕士，个人管理金麒麟、玉麒麟系列产品。2014-2017四年蝉联“三年期权益类最佳投资主办”，2017年获“五年期权益类最佳投资主办”（中国基金报评选），2016年12月获评新财富“中国最佳私募证券投资经理Top50”，其率领的兴证资管权益投资团队2015-2018年四年蝉联《证券时报》“中国最佳权益投资团队”奖，2017年10月在《每日经济新闻》举办的“金鼎奖”评选中获评“最佳权益团队”。

以价值投资理念为核心，自下而上选股，偏好二、三线蓝筹，强于市场趋势和板块轮动预判，操作灵活，作风硬朗。

宫晓萱：兴证资管副总裁兼研究部总经理

浙江大学经济学硕士。2009-2014年度曾任兴证资管分公司投资策略总撰稿人。拥有18年投研经验，经历过多次证券市场的牛熊波动，主要从事过机械、汽车、交通运输、家电、消费品等行业和上市公司研究。

对宏观经济、证券市场以及制造业上市公司有深入理解和独到把握。擅长个股深度挖掘和精研，在业内具有较高的知名度和影响力。

#### (二) 投资经理工作报告

##### 1、2019年年度行情回顾及运作分析

2019年市场在一季度快速上涨后，二三季度盘整，四季度科技股逐步走强，TMT龙头股领涨，万科等低估值价值成长股进行了估值切换行情，而部分核心蓝筹出现了冲高回落走势，同时市场题材股开始活跃；国内财政货币政策继续保持定力，松紧适度，房地产政策适度偏友好，宏观经济基本面有微弱复苏，汽车、房地产、家电等行业数据表现趋平稳。

由于对后市判断相对乐观，操作上我们偏积极；一季度行情结束时，我们进行了调仓，加大了核心价值股的配置，择股上以非周期消费蓝筹和价值成长股为主，四季度加配了估值相对偏低的地产和消费股。该产品适当配置了少量可转债，一季度会完成转股卖出或者到期偿付。

本年度未参与股指期货或者国债期货投资。

##### 2、2020年市场展望与投资策略

展望2020年，我们依然维持市场优质价值股的慢牛结构性行情的判断；疫情发生前，我们判断2020年上半年价值股走势相对较弱，市场偏价值成长，全年谨慎乐观；疫情发生后，经济形势急转，流动性快速宽松，科技成长股行情相对活跃，经济刺激政策可期；行情反而短期走好，但是由于经济压力较大，我们对后市依然保持一份谨慎。

疫情之前，中央对2020年经济工作的最重要原则是稳字当头，金融风险已经可控但依然是底线，金融去杠杆进入稳杠杆状态，继续强调宏观政策保持定力、决不大水漫灌；疫情发生后，我们认为流动性大概率偏松，财政适度加杠杆变得有必要，保障就业变成突出矛盾，新老基建启动和科技领域的投入，会成为政策发力的主旋律；而整体经济增速稳步下台阶使

得大多数企业增速放缓，成长变成了稀缺要素，所以我们更关心消费娱乐、医疗服务、科技信息、高端制造等少量尚有成长的板块个股。

第一，中国整体经济虽然增速下移，但依然在稳健增长，经济结构调整顺利推进。中美贸易争端虽然有短期缓和，但应该是持久战，不悲观，不乐观；房地产调整带来的经济周期向下的担忧应该会逐步显现，但调控节奏转宽松已经确立；货币政策虽然会有一些小的反复，但无风险利率下行是大概率事件，但信用紧张会在房地产等一些领域持续出现；财政政策减税措施陆续出台，但重点领域转向信息技术、科技互联网等方向，未来宏观面的信心还是辅助以减税、改革开放等一系列措施的强化来提振。

第二，中期内宏观经济向下预期依然客观存在，房地产周期向下是重要经济负面因素，一城一策主基调是放松调控；同时财政政策实质性刺激力度应该会加大。

第三，我们认为整体A股市场估值依然处于相对低位。长期来看，中国金融去杠杆的节奏已接近尾声，但也不会出现大规模金融扩表，维持稳定偏松；若没有油价等突发因素，国债利率下行趋势是成立的，资本市场整体估值上移、出现慢牛走势的概率在增加。

第四，从结构分析来看，核心资产的概念需要清晰认识，不是只有少量品种才是，核心资产应该是包括大量具有较强核心竞争力、护城河较深、符合未来中长期经济发展方向的品种，因此我们的策略是配置性价比较高的优质价值成长和价值蓝筹，这些都是核心资产。

第五，估值港股化趋势明显，外资整体方向还是净流入，但速度在放缓；结构上在减配估值偏高性价比较低的品种，配置在逐步往中盘股扩散；对于大量核心竞争力不突出、基本面持续恶化的中小盘股，我们认为应该坚决规避，港股化趋势明显。

第六，我们认为风险点主要为以下几点：疫情是否会导致国内甚至全球经济的被动局面；中美贸易关系进展；中东等其他地缘政治风险、全球动荡源增加和石油价格波动风险；国内房地产是否会超预期下滑等。

我们依然会坚持自下而上的择股思路，基本面和估值是关键，坚持追求复利原则，利用我们自身投研优势，深入研究优质价值股，挖掘个股性投资机会，持仓配置以优质价值成长和核心价值蓝筹为主；仓位上我们会在少量时间段适度灵活，但一旦个股机会持续，我们会进行积极配置，弱化择时。

我们会坚持价值复利原则，坚持为客户获得长期稳健回报，不论市场多么喧嚣，始终保持冷静的判断和坚持客户利益至上的原则，不刻意追求排名，不冒进，不消极；我们将始终保持一份对市场敬畏的态度，谨慎乐观，希望通过积极主动操作策略力争不断为客户创造价值。

### （三）风险控制报告

#### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

#### 2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。公司专门设有合规风控部，通过系统监控和人工检查相结合的方式，对集合资产管理计划的投资风险、信用风险、操作风险等进行全面的监督和检查，同时在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现交易的事前控制，确保集合资产管理计划合法合规。对

日常集合资产管理计划出现的各类问题，合规风控部及时进行风险提示，提出合规管理与风险管理建议，并督促相关部门及时整改。

经过审慎核查，本报告期内，本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；因产品规模变动、证券市场波动等原因，本集合计划在报告期内存在单只证券投资比例、现金类资产投资比例暂时被动不符合合同约定的情况，管理人已在规定的时间内予以调整；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。集合计划管理人通过动态评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保本集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

## 四、集合计划财务报告

### (一)集合计划会计报告书

#### 1、集合计划资产负债表

期间：2019年1月1日—2019年12月31日 单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额	负债和所有者 权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	92,256,857.03	11,407,434.05	短期借款	-	-
结算备付金	9,829,944.18	7,822,823.72	交易性金融负债	-	-
存出保证金	1,076,538.85	977,818.25	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	604,119,962.48	1,588,812,948.67	卖出回购金融资产款	-	-
其中：股票投资	532,203,062.48	1,516,592,922.58	应付证券清算款	-	-
债券投资	71,916,900.00	72,192,707.20	应付赎回款	29,917,418.79	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	27,318.89	应付管理人报酬	1,113,655.49	2,130,894.92
衍生金融资产	-	-	应付托管费	148,487.38	284,119.30
买入返售金融资产	85,202,130.00	-	应付销售服务费	-	-
应收证券清算款	71,208,615.99	14,126,820.01	应付交易费用	2,104,190.17	2,033,178.13



应收利息	353,878.23	344,233.37	应付税费	1,127,223.91	9,327.71
应收股利	-	-	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	49,000.00	49,000.00
			负债合计	34,459,975.74	4,506,520.06
			所有者权益:		
			实收基金	866,575,361.66	2,201,610,018.55
			未分配利润	-36,987,410.64	-582,624,460.54
			所有者权益合计	829,587,951.02	1,618,985,558.01
资产合计:	864,047,926.76	1,623,492,078.07	负债与持有人权益总计:	864,047,926.76	1,623,492,078.07

## 2、集合计划经营业绩表(2019-01-01至2019-12-31)

计划管理人及编制人:兴证证券资产管理有限公司

单

位:人民币元

项 目	本期金额	上期金额
一、收入	465,823,836.25	-539,035,421.31
1、利息收入	13,510,749.85	1,447,324.66
其中:存款利息收入	3,868,666.62	629,572.71
债券利息收入	716,689.93	745,550.12
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	8,925,393.30	72,201.83
2、投资收益(损失以“-”填列)	75,889,056.34	-336,256,980.35
其中:股票投资收益	63,294,885.55	-366,419,701.09
债券投资收益	777,449.67	2,328,810.73
资产支持证券投资	-	-
基金投资收益	411,675.15	1,187,508.40
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	13,266,098.74	26,646,401.61
金融商品转让增值	-1,861,052.77	-
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	376,424,030.06	-204,225,765.62
4、其他收入(损失以“-”	-	-

填列)		
二、费用	41,491,351.94	43,209,516.33
1、管理人报酬	26,497,413.49	30,031,444.94
2、托管费	3,532,988.45	4,004,192.65
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	10,926,674.62	9,017,191.48
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	276,237.49	153,743.30
7、增值税附加税	258,037.89	2,943.96
三、利润总额	424,332,484.31	-582,244,937.64

## 3、集合计划所有者权益(资产净值)变动表(2019-01-01至2019-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司 单位：人民币元

项目	本年金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、年初所有者权益(计划净值)	2,201,610,018.55	-582,624,460.54	1,618,985,558.01	2,201,610,018.55	-379,522,909.00	2,201,230,495.65
二、本年经营活动产生的计划净值变动数(本年净利润)	-	424,332,484.31	424,332,484.31	-	-582,244,937.64	-582,244,937.64
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数(减少以“-”号填列)	-1,335,034,656.89	121,304,565.59	-1,213,730,091.30	-	-	-
其中：1、计划申购款	-	-	-	-	-	-
2、计划赎回款	1,335,034,656.89	-121,304,565.59	1,213,730,091.30	-	-	-
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数	-	-	-	-	-	-
五、年末所有者权益(计划净值)	866,575,361.66	-36,987,410.64	829,587,951.02	2,201,610,018.55	-582,624,460.54	1,618,985,558.01

## 五、集合计划投资组合报告

### (一) 期末集合资产组合情况

日期：2019年12月31日

单位：人民币

项 目	期末市值(元)	占总资产比例(%)
银行存款及备付金	102,086,801.21	11.81
股票投资	532,203,062.48	61.59
债券投资	71,916,900.00	8.32
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
买入返售金融资产	85,202,130.00	9.86
其他资产	72,639,033.07	8.41
资产合计	864,047,926.76	100.00

### (二) 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

证券代码	证券名称	库存数量	证券市值	市值占净值(%)
000895	双汇发展	2,878,844.00	83,572,841.32	10.07
002867	周大生	4,381,022.00	83,414,658.88	10.05
300144	宋城演艺	2,660,493.00	82,235,838.63	9.91
600873	梅花生物	18,354,455.00	81,677,324.75	9.85
000002	万 科A	2,484,355.00	79,946,543.90	9.64
117076	17 东港 E1	400,000.00	40,052,400.00	4.83
600085	同仁堂	1,265,200.00	35,653,336.00	4.30
600048	保利地产	2,008,780.00	32,502,060.40	3.92
117105	17 国轩 E3	300,000.00	31,864,500.00	3.84
600887	伊利股份	869,800.00	26,911,612.00	3.24

### (三) 投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
- 2) 本集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合资产管理计划合同规定范围之外的证券。

## 六、集合计划持有人户数、持有人结构

### (一) 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	2788
2	平均每户持有计划份额	310,823.30

-

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	123,970,091.05	14.31%
2	个人投资者持有计划份额	742,605,270.61	85.69%

-

### (二) 本期集合计划份额的变动

单位:份	期初总份额	本期参与份额(含管理人红利再投资份额)	本期退出份额	期末总份额
	2,201,610,018.55	-	1,335,034,656.89	866,575,361.66

## 七、重要事项提示

(一) 本报告期内,本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员未受到监管部门的任何处罚。

(二) 本报告期内无涉及对公司运营管理及本集合计划运作产生重大影响的,与本集合计划管理人、委托财产、托管业务相关的重大诉讼或仲裁事项。

(三) 本报告期内,本集合计划未发生合同变更。

(四) 本报告期内,本集合计划未发生投资经理变更。

(五) 本报告期内,本集合计划投资策略未发生重大改变。

(六) 本报告期内,管理人兴证证券资产管理有限公司于2019年3月27日自有资金受让金麒麟5号份额150万份。

(七) 本集合计划计提风险准备金情况如下:管理费收入合计26497413.49元,计提风险准备金比例9.44%,计提风险准备金2501355.84元。

(八) 本报告期内,本集合计划未发生重大关联交易。

(九) 董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与情况

项目	持有份额总数(份)	占总份额比例
报告期末董事、监事、从业人员及其配偶持有本计划份额情况	2,570,512.88	0.2966%
报告期末控股股东、实际控制人或者其他关联方持有本计划份额情况	0.00	0.00%

(十) 兴业证券股份有限公司(简称“兴业证券”)于2014年成立兴证证券资产管理有限公司(简称“兴证资管”)作为开展资产管理业务的全资子公司,并由兴证资管承接原由兴业证券作为资产管理计划管理人的全部权利义务,原兴业证券作为管理人管理的所有资产管理计划管理人均变更为兴证资管,已向相关监管机构报告。

## 八、托管人履职报告

托管人依据与兴证证券资产管理有限公司(以下简称“管理人”)签订的集合计划的合同、托管协议以及集合计划说明书,托管了管理人发行的本集合资产管理计划的资产。

报告期内,本托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本集合计划合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了托管人义务,不存在损害本集合计划委托人利益的行为。

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、各集合计划合同和托管协议的规定,对管理人在本集合计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本集合计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期内本集合资产管理计划资产管理报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## 九、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会关于兴业证券股份有限公司“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”设立的批复；
- 2、“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”验资报告；
- 3、关于“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”成立的公告；
- 4、关于兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划合同变更事项的公告；
- 5、“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”计划说明书；
- 6、“兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划”托管协议；
- 7、管理人业务资格批件、营业执照；
- 8、管理人法人主体形式变更的公告；
- 9、关于变更投资主办人的公告；
- 10、关于产品合同变更的公告。

### (二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9楼

网址：[www.ixzcg1.com](http://www.ixzcg1.com)

联系人：龚苏平

服务电话：021-38565499

EMAIL：[zcgl@xyzq.com.cn](mailto:zcgl@xyzq.com.cn)

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人兴证证券资产管理有限公司。

兴证证券资产管理有限公司  
2020年3月31日

